

AR43

# Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 SAUVE ST. WEST

MONTREAL 357, CANADA

**INTERIM REPORT  
for the six months ended  
JULY 31st, 1973**

## REITMAN'S (Canada) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

Dear Shareholder:

I am pleased to report that sales for the first six months ended July 31st, 1973 of the current fiscal year were \$33,871,701 as compared with \$30,113,462 for the same period last year, an increase of 12.4%. Net earnings after taxes were \$1,277,648 or 28 cents per share as compared with \$1,074,435 or 23.5 cents per share for the same period last year, an increase of 18.9%.

During the period under review eleven new stores were opened and two stores were closed. Since August 1st to the date of this report eleven new stores were opened including four Smart Set Shops. Eight additional stores are presently under construction and it is anticipated that they will be opened before the end of the year. Currently there are 302 stores in operation.

At the present time ten new stores including two Smart Set Shops have been leased for opening in 1974 and additional locations are under consideration.

May I point out that historically the second half of our fiscal year provides the major portion of annual sales and net earnings. For your information, sales for the year ended January 31st, 1973 amounted to \$68,482,284 and net earnings amounted to \$3,444,056.

Your management is confident that the year end results will reflect the continuing trend of record sales and profits.

Respectfully submitted,

JACK REITMAN,

President

Montreal, September 7th, 1973.

# REITMAN'S (CANADA) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31, 1973

(Unaudited)

	1973	1972
SALES .....	\$33,871,701	\$30,113,462
COST OF GOODS SOLD and Selling, General and Administrative Expenses .....	31,264,256	28,017,003
NET EARNINGS BEFORE INCOME TAXES .....	2,607,445	2,096,459
PROVISION FOR INCOME TAXES (ESTIMATED) .....	1,329,797	1,022,024
NET EARNINGS FOR THE PERIOD .....	\$ 1,277,648	\$ 1,074,435
EARNINGS per share .....	28 cents	23.5 cents

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND DISPOSITION OF FUNDS FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31, 1973

(Unaudited)

	1973	1972
<b>SOURCE OF FUNDS</b>		
Net Earnings for the Period .....	\$ 1,277,648	\$ 1,074,435
Depreciation and Amortization of Fixed Assets .....	452,187	382,980
Loss on disposal of Fixed Assets .....	7,839	9,615
Funds Provided from Operations .....	\$ 1,737,674	\$ 1,467,030
Proceeds of Disposal of Fixed Assets .....	10,850	11,891
	<u>\$ 1,748,524</u>	<u>\$ 1,478,921</u>
<b>DISPOSITION OF FUNDS</b>		
Addition to Fixed Assets .....	\$ 997,411	\$ 757,046
Cash Dividends .....	569,847	398,893
Purchase of 7% Debentures in anticipation of Sinking Fund requirements .....	25 000	—
	<u>\$ 1,592,258</u>	<u>\$ 1,155,939</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL .....	\$ 156,266	\$ 322,982
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF PERIOD .....	14,236 058	12,219,806
WORKING CAPITAL AT END OF PERIOD .....	<u>\$14,392,324</u>	<u>\$12,542,788</u>



# REITMAN'S (CANADA) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 1973

(non vérifié)

	1973	1972
VENTES .....	\$33,871,701	\$30,113,462
COÛT DES VENTES et dépenses de Ventes, Générales et d'Administration .....	31,264,256	28,017,003
BÉNÉFICES NETS AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU .....	2,607,445	2,096,459
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (ESTIMÉE) .....	1,329,797	1,022,024
BÉNÉFICES NETS POUR LA PÉRIODE .....	\$ 1,277,648	\$ 1,074,435
BÉNÉFICES par action .....	28 cents	23.5 cents

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 1973

(non vérifié)

	1973	1972
<b>PROVENANCE DES FONDS</b>		
Bénéfices nets de la période .....	\$ 1,277,648	\$ 1,074,435
Dépréciation et Amortissement des Immobilisations .....	452,187	382,980
Pertes sur dispositions d'immobilisations .....	7,839	9,615
Fonds provenant des opérations .....	\$ 1,737,674	\$ 1,467,030
Produits des ventes d'immobilisations .....	10,850	11,891
	<u>\$ 1,748,524</u>	<u>\$ 1,478,921</u>
<b>UTILISATION DES FONDS</b>		
Augmentation des Immobilisations .....	\$ 997,411	\$ 757,046
Dividendes payés .....	569,847	398,893
Achat d'obligations à 7% en anticipation des exigences du Fonds d'Amortissement .....	25 000	—
	<u>\$ 1,592,258</u>	<u>\$ 1,155,939</u>
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT .....	\$ 156,266	\$ 322,982
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE .....	14,236,058	12,219,806
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE LA PÉRIODE .....	<u>\$14,392,324</u>	<u>\$12,542,788</u>

# REITMAN'S (Canada) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

Cher Actionnaire,

J'ai plaisir à rapporter que les ventes, pour le premier semestre terminé le 31 juillet 1973, du présent exercice financier, étaient de \$33,871,701 comparativement à \$30,113,462 pour la même période l'an dernier, soit une augmentation de 12.4%. Les bénéfices nets, après déduction des impôts, étaient de \$1,277,648 ou 28 cents par action, comparativement à \$1,074,435 ou 23.5 cents par action, pour la même période l'an dernier, soit une augmentation de 18.9%.

Au cours de la période que nous revisons, onze nouveaux magasins ont été inaugurés et deux magasins ont été fermés. Du 1er août 1973 à ce jour, onze nouveaux magasins ont été inaugurés, incluant quatre Boutiques Smart Set. Huit magasins additionnels sont présentement en construction et nous anticipons qu'ils seront inaugurés avant la fin de l'année. Présentement, nous opérons une chaîne de 302 magasins.

Actuellement, dix nouveaux magasins, dont deux Boutiques Smart Set, ont été loués et seront inaugurés en 1974 et d'autres emplacements sont aussi pris en considération.

Je voudrais souligner que, règle générale, le second semestre de notre exercice financier rapporte la majeure portion des ventes annuelles et des bénéfices nets. Pour votre information, les ventes, pour l'année qui s'est terminée le 31 janvier 1973, se chiffraient à \$68,482,284 et les bénéfices nets se sont chiffrés à \$3,444,056.

La Direction est confiante que les résultats de fin d'année confirmeront la tendance ascendante des ventes et des profits.

Soumis respectueusement par

JACK REITMAN,

Président

Montréal, le 7 septembre 1973.

## Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 OUEST, RUE SAUVÉ  
MONTRÉAL 357, CANADA

**RAPPORT INTERIMAIRE**  
**pour les six mois finissant**  
**le 31 JUILLET, 1973**